



31/03/2025

Fonds de droit français

**GROUPAMA AMERICA
ACTIVE EQUITY**

RAPPORT SEMESTRIEL



ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	350 500 800,66
b) Avoirs bancaires	771 351,31
c) Autres actifs détenus par l'OPC	354 495,76
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	351 626 647,73
e) Passif	-847 610,74
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	350 779 036,99

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY GA en EUR	C / D / R	7 298 228,06	135,6460	53 803,48
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY IC en EUR	C	9 715 932,75	2 052,20	4 734,39
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC en EUR	C	96 027 080,97	231 961,1329	413,97
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OAC en EUR	C	162 200 613,08	13 522,841	11 994,56
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OAD en EUR	D / R	1 002,31	0,082	12 223,29
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OSC en EUR	C	15 327 878,92	242,134000	63 303,29
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OSD en EUR	D / R	4 815 599,16	179,602	26 812,61
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC en EUR	C	9 031 649,25	19 815,8219	455,77
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZD en EUR	D / R	46 361 052,49	8 946,9037	5 181,79

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	99,92	99,68
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	348 713 443,71	99,41	99,17
Dollar Canadien	CAD	1 787 356,95	0,51	0,51
TOTAL		350 500 800,66	99,92	99,68

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	95,69	95,46
CANADA	4,23	4,22
TOTAL	99,92	99,68

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	41 584 454,55	241 863 283,94
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	159 105 499,11	159 115 913,32

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
04/02/2025	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY GA	1 679,84	64,732	1 744,57
	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OAD			
	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OSD			
04/02/2025	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZD	6,23	3,115	9,35
Dividendes à verser				
	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY GA			
	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OAD			
	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OSD			
	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZD			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			350 500 800,66	99,92
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			350 500 800,66	99,92
Assurance			3 740 523,94	1,07
METLIFE INC	USD	50 324	3 740 523,94	1,07
Banques commerciales			23 275 840,09	6,64
BANK OF AMERICA CORP	USD	162 834	6 290 559,91	1,79
JPMORGAN CHASE & CO	USD	40 877	9 282 658,86	2,65
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	24 277	3 950 350,20	1,13
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	56 417	2 692 368,40	0,77
WELLS FARGO & CO	USD	15 948	1 059 902,72	0,30
Biotechnologie			5 315 661,21	1,52
AMGEN INC	USD	3 618	1 043 499,26	0,30
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	26 555	741 681,49	0,21
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	6 013	3 530 480,46	1,01
Boissons			3 711 595,43	1,06
COCA-COLA CO/THE	USD	39 529	2 620 872,97	0,75
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	6 420	1 090 722,46	0,31
Conglomérats industriels			3 759 514,02	1,07
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	6 888	3 759 514,02	1,07
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			15 376 003,27	4,38
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 556	2 237 931,57	0,64
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	18 737	6 079 030,75	1,73
WALMART INC	USD	86 857	7 059 040,95	2,01
Distribution spécialisée			3 722 781,71	1,06
TJX COMPANIES INC	USD	33 016	3 722 781,71	1,06
Electricité			7 164 766,47	2,04
ENTERGY CORP	USD	54 714	4 330 216,50	1,23
NEXTERA ENERGY INC	USD	43 192	2 834 549,97	0,81
Equipement et services pour l'énergie			9 420 885,16	2,69
BAKER HUGHES A GE CO	USD	59 258	2 411 024,90	0,69
HALLIBURTON CO	USD	81 978	1 925 367,39	0,55
SCHLUMBERGER LTD	USD	131 394	5 084 492,87	1,45
Equipements de communication			11 797 200,21	3,36
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	29 107	11 797 200,21	3,36
Equipements électriques			3 627 354,93	1,03
GE VERNOVA INC	USD	12 835	3 627 354,93	1,03
Equipements et fournitures médicaux			7 354 004,44	2,10
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	78 745	7 354 004,44	2,10

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI spécialisé			3 364 960,47	0,96
EQUINIX INC	USD	4 458	3 364 960,47	0,96
Hôtels, restaurants et loisirs			1 311 493,38	0,37
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	28 215	1 311 493,38	0,37
MARRIOTT INTERNATIONAL CL.A ROMPUS	USD	39 332		0,00
Industrie aérospatiale et défense			3 112 148,68	0,89
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	15 876	3 112 148,68	0,89
Logiciels			42 275 974,90	12,05
HEICO CORP	USD	7 960	1 968 924,64	0,56
MICROSOFT CORP	USD	73 848	25 663 581,48	7,31
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	15 699	2 479 982,74	0,71
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	107 083	1 787 356,95	0,51
RTX CORP	USD	41 358	5 071 542,94	1,45
TESLA INC	USD	13 205	3 168 124,24	0,90
XPO INC	USD	21 452	2 136 461,91	0,61
Machines			12 669 075,08	3,61
PARKER HANNIFIN CORP	USD	22 514	12 669 075,08	3,61
Marchés de capitaux			5 188 871,19	1,48
CITIGROUP INC	USD	24 898	1 636 279,41	0,47
MORGAN STANLEY	USD	32 892	3 552 591,78	1,01
Médias et services interactifs			21 573 407,22	6,15
ALPHABET INC-CL A	USD	83 824	12 000 132,72	3,42
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	17 942	9 573 274,50	2,73
Métaux et minerais			13 057 557,59	3,72
AGNICO EAGLE MINES	USD	78 586	7 886 973,02	2,25
TECK RESOURCES LTD-CLS B	USD	153 315	5 170 584,57	1,47
Ordinateurs et périphériques			21 328 962,91	6,08
APPLE INC	USD	103 721	21 328 962,91	6,08
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			5 855 383,08	1,67
DANAHER CORP	USD	14 292	2 712 331,05	0,77
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6 823	3 143 052,03	0,90
Pétrole et gaz			7 878 954,32	2,25
EOG RESOURCES INC	USD	29 899	3 549 572,08	1,01
VALERO ENERGY CORP	USD	35 410	4 329 382,24	1,24
Produits chimiques			3 132 269,88	0,89
ECOLAB INC	USD	13 346	3 132 269,88	0,89
Produits domestiques			3 246 530,98	0,93
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	20 578	3 246 530,98	0,93
Produits pharmaceutiques			16 542 429,00	4,72
ABBVIE INC	USD	13 159	2 552 373,34	0,73
ELI LILLY & CO	USD	10 892	8 327 913,09	2,38
MERCK & CO. INC.	USD	68 140	5 662 142,57	1,61

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			46 464 034,69	13,24
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9 854	937 233,81	0,27
BROADCOM INC	USD	103 916	16 106 883,80	4,59
LAM RESEARCH CORP	USD	43 227	2 909 278,74	0,83
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	82 272	6 617 861,58	1,89
NVIDIA CORP	USD	198 267	19 892 776,76	5,66
Services aux collectivités			2 205 936,97	0,63
SEMPRA ENERGY	USD	33 392	2 205 936,97	0,63
Services clientèle divers			3 925 063,14	1,12
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	52 866	3 925 063,14	1,12
Services de télécommunication diversifiés			6 074 289,10	1,73
AT&T INC	USD	125 569	3 287 438,73	0,94
T-MOBILE US INC	USD	11 287	2 786 850,37	0,79
Services de télécommunication mobile			4 585 244,21	1,31
AMERICAN TOWER CORP	USD	15 744	3 171 537,12	0,91
WALT DISNEY CO/THE	USD	15 472	1 413 707,09	0,40
Services financiers diversifiés			4 435 416,96	1,26
CME GROUP INC	USD	18 060	4 435 416,96	1,26
Sociétés commerciales et de distribution			2 989 037,59	0,85
UNITED RENTALS INC	USD	5 152	2 989 037,59	0,85
Soins et autres services médicaux			5 165 740,14	1,47
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10 654	5 165 740,14	1,47
Vente par correspondance			15 851 888,30	4,52
AMAZON.COM INC	USD	89 999	15 851 888,30	4,52
Total			350 500 800,66	99,92

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	350 500 800,66
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 125 847,07
Autres passifs (-)	-847 610,74
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	350 779 036,99

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY GA	EUR	135,6460	53 803,48
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY IC	EUR	2 052,20	4 734,39
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC	EUR	231 961,1329	413,97
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OAC	EUR	13 522,841	11 994,56
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OAD	EUR	0,082	12 223,29
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OSC	EUR	242,134000	63 303,29
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY OSD	EUR	179,602	26 812,61
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC	EUR	19 815,8219	455,77
Action GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZD	EUR	8 946,9037	5 181,79